

今日资讯速递

金石期货研究所，2025 年 12 月 3 日

收盘情况

商品期货中涨幅前三的品种为：纸浆 2601 涨 3.53%、沪锡 2601 涨 2.15%和钯 2606 涨 1.9%，跌幅前三的品种为碳酸锂 2605 跌 2.82%、鸡蛋 2601 跌 2.4%和焦煤 2601 跌 2.19%

农产品市场情况

- 1、据中国棉花信息网，12 月 2 日中国棉花价格指数 3128B 级 14980 元/吨，较前一日上涨 44 元/吨；2129B 级 15230 元/吨，较前一日上涨 44 元/吨；2227B 级 13116 元/吨，较前一日上涨 56 元/吨；3128B 级新疆机采棉提货价 14600 元/吨，较前一日上涨 50 元/吨。
- 2、行业分析机构 StoneX 称，预计巴西 2025/2026 年度大豆产量为 1.772 亿吨，较其 11 月份的预估值下调 0.9%，尽管如此，但如果该预估应验，其仍将是巴西创纪录的大豆产出。
- 3、据外媒报道，加拿大统计局将于 12 月 4 日公布基于农民调查的 2025/26 市场年度大田作物产量预估报告。在此之前，受访分析师平均预估，报告料显示，加拿大 2025/26 年度油菜籽产量为 2125 万吨，高于统计局 9 月公布的 2003 万吨。加拿大 2025/26 年度所有小麦产量料为 3849 万吨，高于统计局 9 月公布的 3662 万吨。
- 4、贸易商表示，印度 11 月份棕榈油进口量环比增长 4.6%，达到 63 万吨；11 月大豆油进口量环比下降 12%，至 40 万吨。印度 11 月葵花籽油进口量环比骤降 44%，至 14.5 万吨，为两年来最低水平。印度 11 月份食用油进口量环比下降 11.5%，至 118 万吨，为七个月以来最低水平。

5、据 Mysteel 农产品监测数据显示，12 月重点省份养殖企业生猪计划出栏量为 1432.8 万头，比 11 月实际出栏环比增加 3.20%。各地企业计划出栏量增多减少，江苏地区增幅最为明显，环比增幅接近 8%，浙江地区降幅最为明显，环比降幅超出 19%。

6、印度主要行业机构表示，2025/2026 榨季（始于 10 月 1 日）前两个月的糖产量同比增长 43%，主要得益于主要产糖邦出糖率提升和压榨速度加快。产量增长预计将使这个全球第二大产糖国能够出口过剩供应而不必担心国内短缺，但可能对全球价格构成压力。

金属市场情况

1、据 Mysteel，12 月 3 日鄂尔多斯地区月底停产煤矿目前陆续复工，产量逐步恢复至正常水平。市场观望情绪仍占主导，站台及贸易商采购积极性偏弱，煤矿拉运车辆减少，部分煤矿出货受阻，库存压力增加。煤价继续以降为主。现 Q5500 坑口含税报 570-630 元/吨，Q5000 坑口含税报 450-490 元/吨，Q4500 坑口含税报 390-440 元/吨。

2、据 Mysteel，12 月 3 日晨间蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。蒙煤口岸主焦煤报价暂稳，市场交投氛围谨慎，整体成交表现平淡，口岸库存稍有累库迹象，炼焦煤资源价格暂无有效支撑，后续市场对焦炭仍有继续提降预期。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1000，蒙 5#精煤 1190，蒙 4#原煤 940，蒙 3#精煤 1070，1/3 焦原煤 750；河北唐山：蒙 5#精煤 1390；策克口岸：马克 A580，马克西 690，欧斯克 A440，欧斯克 B550，南戈壁 A660，南戈壁 B480，泰拉原煤 600，巴音低硫肥精煤 650，巴音低硫气肥精煤 620；满都拉口岸：主焦精煤 820，气原煤 570；均为对应提货地结算含税现金价。后续重点关注四季度口岸过货量目标完成情况、国内产地煤矿“查超产”政策影响和钢厂铁水产量对蒙煤贸易的影响。（单位：元/吨）

3、据 Mysteel，12 月 3 日硅片价格持稳，183N 硅片价格 1.2 元/片；210RN 硅片价格 1.25 元/片；210N 硅片价格 1.55 元/片。12 月 3 日多晶硅价格持稳，

N 型致密料 47-53 元/千克, N 型混包料 46-50 元/千克, N 型颗粒硅 46-51 元/千克。

4、21 财经报道称, 磷酸铁锂行业正在发生一场集体提价行动。对此, 龙蟠科技接线工作人员确认, 近期行业确实有相关涨价的行情, 目前公司销售人员也正在和客户积极沟通涨价事由。该工作人员直言, 当前磷酸铁锂的原材料价格上涨, 磷酸铁锂行业利润空间承压, 叠加市场需求持续扩大, 价格上涨是行业必然趋势。

5、淡水河谷 (Vale) : 预计 2025 年镍产量为 17.5 万吨, 而公司对当年的目标为 16 万—17.5 万吨; 预计 2025 年铜产量为 37 万吨, 而公司对当年的目标为 34 万—37 万吨。预计 2026 年镍产量为 17.5 万—20 万吨; 预计 2026 年铜产量为 35 万—38 万吨。

6、截止 12 月 2 日, 全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 当前持仓量 1048.3 吨, 较上一交易日减少 1.71 吨。全球最大白银 ETF--iShares Silver Trust 前持仓量 15863.15 吨, 较上一交易日增加 60.79 吨。

宏观及化工市场情况

1、央行发布 2025 年 11 月中央银行各项工具流动性投放情况, 其中 11 月公开国债买卖净投放 500 亿元。为连续第二月开展国债买卖操作。

2、中国物流与采购联合会今天发布 11 月份中国物流业景气指数。物流需求继续扩张, 预期保持向好, 其中业务总量指数、新订单指数、从业人员指数和业务活动预期指数等均保持在景气区间。11 月份中国物流业景气指数为 50.9%, 环比回升 0.2 个百分点。分地区看, 11 月份中部地区和西部地区业务总量指数为 51%和 51.2%, 高于全国水平, 东部地区业务总量指数为 50.5%, 环比回升 0.1 个百分点。11 月份, 物流业固定资产投资完成额指数为 55.4%, 保持较高景气区间。

3、欧盟已达成一项协议, 计划在 2027 年前逐步淘汰俄罗斯天然气, 这是针对俄乌冲突而加大施压的最新举措。欧盟理事会新闻办公室表示: “这项法规将有助于终结对俄罗斯天然气的任何依赖, 并加强欧盟的能源安全。” 贸易商和能源

公司一直在密切关注欧盟逐步摆脱俄罗斯天然气以及转向美国和中东国家等替代供应商的动向。

4、据卓创资讯，预计 12 月国内尿素市场或先扬后抑运行。供应端 12 月气头装置开始检修，日产或回落至 19 万吨左右，但在高产能基础上，整体供应依旧充足。需求端，12 月农需用肥有限，复合肥补货和淡储需求成为 12 月主要支撑点。上旬在出口及待发订单支撑下，供大于需缓解，价格稳中上行，下旬随着价格上涨，市场面对高价或有所观望，价格存冲高回落可能。

5、周二波罗的海干散货运价指数续创近两年新高，因海岬型船运价走高。波罗的海干散货运价指数较前一交易日上涨 17 点或 0.7%，报 2600 点，为 2023 年 12 月以来新高。海岬型船运价指数上涨 70 点或约 1.5%，至 4633 点，为 2023 年 12 月以来新高。海岬型船日均获利上涨 587 美元，至 38427 美元。巴拿马型船运价指数下跌 19 点，或 1%，至 1915 点。巴拿马型船日均获利下滑 168 美元，至 17237 美元。超灵便型散货船运价指数下滑 1 点，报 1441 点。

6、中国央行今日开展 793 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 2133 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净回笼 1340 亿元，操作利率为 1.40%，与此前持平。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。